

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bankinter Flexible Bond, F.I. por encargo de los administradores de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Flexible Bond, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del período actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2025 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C, como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y los criterios empleados por esta en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza de los instrumentos financieros, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comparando las respuestas recibidas con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han identificado diferencias significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

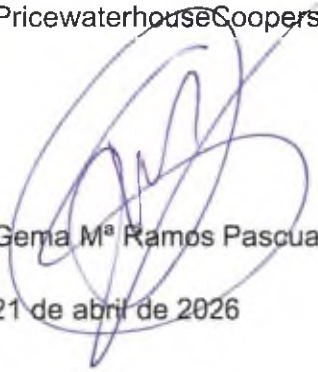
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

21 de abril de 2026



CLASE 8.ª



OP7690881

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	54.802.796,73	31.752.986,65
Deudores	124.885,79	146.622,43
Cartera de inversiones financieras	51.749.404,76	29.528.214,76
Cartera interior	912.526,86	662.833,16
Valores representativos de deuda	912.526,86	654.077,04
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	8.756,12
Otros	-	-
Cartera exterior	50.179.950,66	28.727.606,84
Valores representativos de deuda	47.751.750,66	26.443.406,84
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2.428.200,00	2.284.200,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	656.927,24	137.774,76
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2.928.506,18	2.078.149,46
TOTAL ACTIVO	54.802.796,73	31.752.986,65

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7690882

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	54.756.955,64	31.718.665,51
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	54.756.955,64	31.718.665,51
Capital	-	-
Partícipes	-19.614.737,62	-42.608.302,95
Prima de emisión	-	-
Reservas	957.138,78	957.138,78
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	72.144.262,29	72.144.262,29
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1.270.292,19	1.225.567,39
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	45.841,09	34.321,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	45.016,69	28.727,48
Pasivos financieros	824,40	-
Derivados	-	5.593,66
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	54.802.796,73	31.752.986,65
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	18.799.929,28	8.750.712,01
Compromisos por operaciones largas de derivados	8.028.567,66	3.399.100,24
Compromisos por operaciones cortas de derivados	10.771.361,62	5.351.611,77
Otras cuentas de orden	49.428.692,00	28.915.376,81
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	948.376,81	1.948.376,81
Otros	48.480.315,19	26.967.000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	68.228.621,28	37.666.088,82

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7690883

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-330.802,89	-220.727,89
Comisión de gestión	-285.018,54	-190.978,90
Comisión de depositario	-37.838,76	-24.719,60
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-7.945,59	-5.029,39
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-330.802,89	-220.727,89
Ingresos financieros	1.120.539,23	472.133,00
Gastos financieros	-3.782,38	-6.812,29
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	385.812,32	854.229,25
Por operaciones de la cartera interior	26.781,30	12.391,70
Por operaciones de la cartera exterior	180.535,07	779.336,52
Por operaciones con derivados	178.495,95	62.501,03
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-1.691,34	550,81
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	102.968,48	128.472,97
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	111,80	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	74.758,64	78.218,74
Resultados por operaciones con derivados	28.098,04	50.254,23
Otros	-	-
Resultado financiero	1.603.846,31	1.448.573,74
Resultado antes de impuestos	1.273.043,42	1.227.845,85
Impuesto sobre beneficios	-2.751,23	-2.278,46
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.270.292,19	1.225.567,39

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1.270.292,19	1.225.567,39
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1.270.292,19	1.225.567,39

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	-50.718.447,68	957.138,78	72.144.262,29	1.463.663,42	-	23.846.616,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-50.718.447,68	957.138,78	72.144.262,29	1.463.663,42	-	23.846.616,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.225.567,39	-	1.225.567,39
Aplicación del resultado del ejercicio	1.463.663,42	-	-	-1.463.663,42	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	17.726.059,62	-	-	-	-	17.726.059,62
Reembolsos	-11.079.578,31	-	-	-	-	-11.079.578,31
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	-42.608.302,95	957.138,78	72.144.262,29	1.225.567,39	-	31.718.665,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-42.608.302,95	957.138,78	72.144.262,29	1.225.567,39	-	31.718.665,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.270.292,19	-	1.270.292,19
Aplicación del resultado del ejercicio	1.225.567,39	-	-	-1.225.567,39	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	40.254.620,20	-	-	-	-	40.254.620,20
Reembolsos	-18.486.622,26	-	-	-	-	-18.486.622,26
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	-19.614.737,62	957.138,78	72.144.262,29	1.270.292,19	-	54.756.955,64

CLASE 8ª



OP7690884

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



OP7690885

CLASE 8.^a

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bankinter Flexible Bond, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 24 de marzo de 2021. Tiene su domicilio social en Avenida de Bruselas 12, Alcobendas, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de mayo de 2021 con el número 5528, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A. S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Bankinter S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad Gestora tiene firmado contrato de delegación de gestión con Margan Stanley Investment Management (Ireland) Limited, manteniéndose dicho acuerdo durante los ejercicios 2025 y 2024.

La Sociedad Gestora del Fondo ha creado 2 clases de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase B: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 500.000,00 de euros.
- Clase R: Participación denominada en euros con una inversión mínima de 10,00 de euros. Clase destinada a aquellos partícipes que no cumplan con los requisitos de la clase "B" o "C".

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE B.ª



OP7690886

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Durante los ejercicios 2025 y 2024, ambas entidades han recibido una comisión anual según el siguiente detalle:

	Clase B	Clase C (*)	Clase R
Comisión de gestión			
Sobre patrimonio	0,65%	0,35%	0,80%
Comisión de depositaria			
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%	0,10%

(*) Con fecha 13 de junio de 2025, se ha procedido a la liquidación de las participaciones de la Clase C

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



OP7690887

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.



CLASE 8.ª



OP7690888

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.



CLASE 8.^a



OP7690889

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.ª



OP7690890

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- **Valores representativos de deuda:** valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- **Instrumentos de patrimonio:** instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.



CLASE 8.ª



OP7690891

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.



CLASE 8.ª



OP7690892

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.



CLASE 8.ª



0P7690893

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según estos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de Partícipes de pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.ª



OP7690894

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	118.308,81	144.006,22
Administraciones públicas deudoras	<u>6.576,98</u>	<u>2.616,21</u>
	<u>124.885,79</u>	<u>146.622,43</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



0P7690895

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	-	5,00
Administraciones públicas acreedoras	2.751,23	2.278,46
Otros	42.265,46	26.444,02
	<u>45.016,69</u>	<u>28.727,48</u>

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	<u>2.751,23</u>	<u>2.278,46</u>
	<u>2.751,23</u>	<u>2.278,46</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.



CLASE 8.ª



OP7690896

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2.546.617,23	2.073.687,26
Cuentas en divisa	<u>381.888,95</u>	<u>4.462,20</u>
	<u>2.928.506,18</u>	<u>2.078.149,46</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>23.032.156,48</u>	<u>31.724.799,16</u>
Número de participaciones emitidas	<u>218.238,11</u>	<u>304.666,91</u>
Valor liquidativo por participación	<u>105,54</u>	<u>104,13</u>
Número de partícipes	<u>17</u>	<u>689</u>



CLASE 8.ª



OP7690897

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase B	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>6.731.513,22</u>	<u>24.987.152,29</u>
Número de participaciones emitidas	<u>66.259,43</u>	<u>248.903,34</u>
Valor liquidativo por participación	<u>101,59</u>	<u>100,39</u>
Número de partícipes	<u>8</u>	<u>580</u>

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de Partícipes del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1%, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.



CLASE 8.ª



OP7690898

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 3,15 2035-04-30	EUR	79.460,80	1.723,17	79.399,94	-60,86	ES0000012067
ESTADO ESPAÑOL 3,20 2035-10-31	EUR	200.443,00	1.027,41	198.601,18	-1.841,82	ES0000012P33
TOTALES Deuda pública		279.903,80	2.750,58	278.001,12	-1.902,68	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 8,25 2029-03-13	EUR	222.014,00	-3.719,47	227.326,47	5.312,47	ES0840609046
IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	100.802,00	385,58	104.064,31	3.262,31	ES0344251022
UNICAJA 3,50 2029-09-12	EUR	100.329,00	968,95	101.489,84	1.160,84	ES0380907081
UNICAJA 3,50 2031-06-30	EUR	200.990,50	3.143,65	201.645,12	654,62	ES0280907058
TOTALES Renta fija privada cotizada		624.135,50	778,71	634.525,74	10.390,24	
TOTAL Cartera Interior		904.039,30	3.529,29	912.526,86	8.487,56	

CLASE 8.ª



OP7690899

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTA FINLANDIA 3,20 2045-04-15	EUR	59.560,50	1.375,13	56.003,74	-3.556,76	FI4000586284
DEUDA ESTADO ALEMAN 1,90 2027-09-16	EUR	259.888,20	2.281,04	259.110,78	-777,42	DE000BU22106
DEUDA ESTADO FRANCES 2,70 2031-02-25	EUR	2.060.271,28	47.539,02	2.049.606,41	-10.664,87	FR001400Z2L7
DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	1.056.292,71	-54.154,33	1.095.654,52	39.361,81	IT0005388175
DEUDA ESTADO MEXICAN 3,50 2029-09-19	EUR	318.595,65	3.043,56	316.268,78	-2.326,87	XS3185370890
DEUDA ESTADO RUMANIA 5,13 2031-09-24	EUR	418.919,55	5.502,82	419.359,79	440,24	XS2908644615
DEUDA ESTADO SERBIA 3,13 2027-05-15	EUR	310.235,37	-2.196,49	307.019,52	-3.215,85	XS2170186923
DEUDA PORTUGUESA 3,38 2040-06-15	EUR	97.276,00	2.126,21	97.685,73	409,73	PTOTE4OE0008
ESTADO DE ABU DHABI 0,13 2026-02-16	EUR	199.370,00	832,25	198.760,87	-609,13	XS2300313041
ESTADO RUMANO 5,88 2032-07-11	EUR	113.251,89	4.770,80	114.861,00	1.609,11	XS3021378032
ESTADO U.K. 4,38 2030-03-07	GBP	695.822,39	9.523,20	699.588,86	3.766,47	GB00BSQNRD01
ESTADO U.K. 4,38 2054-07-31	GBP	721.051,17	15.357,67	723.552,96	2.501,79	GB00BPSNBB36
NZ LOCAL GOVT FUND A 2,88 2030-04-01	EUR	211.861,40	4.383,80	211.117,61	-743,79	XS3037674952
PROVINCE OF ALBERTA 3,38 2035-04-02	EUR	100.542,50	2.486,98	100.021,84	-520,66	XS3040412424
PROVINCE OF ONTARIO 3,25 2035-07-03	EUR	210.419,45	3.370,27	207.673,73	-2.745,72	XS3107219993
REPUBLICA DE CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	218.193,30	1.654,93	213.064,20	-5.129,10	XS2369244087
REPUBLICA DE CHILE 3,75 2032-01-14	EUR	460.419,65	15.814,77	458.359,97	-2.059,68	XS2975303483
REPUBLICA DE COREA 1,36 2026-10-15	EUR	237.181,60	275,89	235.111,31	-2.070,29	XS2376820259
STATE GRID EUROPE DE 2,45 2027-01-26	EUR	219.640,00	-11.246,33	215.472,86	-4.167,14	XS1165756633
ZUERCHER KANTONALBAN 2,02 2027-04-13	EUR	227.987,50	3.625,52	227.693,47	-294,03	CH1170565753
TOTALES Deuda pública		8.196.780,11	56.366,71	8.205.987,95	9.207,84	
Renta fija privada cotizada						
A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	102.668,00	1.187,89	106.099,82	3.431,82	XS2644414125
ACCORINVEST GROUP 5,38 2030-05-15	EUR	203.655,00	1.202,35	205.981,40	2.326,40	XS3049459749

CLASE 8.ª



OP7690900

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AEROPORTI DI ROMA 3,63 2032-06-15	EUR	99.817,00	2.371,31	100.267,39	450,39	XS3067397789
AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02	EUR	119.805,83	-7.971,11	108.881,96	-10.923,87	FR0013505633
AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09	EUR	194.170,00	991,41	189.283,47	-4.886,53	XS2356311139
AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	100.039,50	881,59	105.359,98	5.320,48	XS2578472339
ALD SA 3,88 2027-02-22	EUR	99.739,50	3.475,58	101.337,75	1.598,25	FR0014000457
ALIAxis 0,88 2028-11-08	EUR	99.449,50	445,50	93.939,26	-5.510,24	BE6331562817
AMCO ASSET MANAGEMEN 3,25 2030-04-02	EUR	201.409,00	4.828,57	200.163,07	-1.245,93	IT0005643249
AMCOR 3,75 2033-02-20	EUR	198.415,00	-	198.950,11	535,11	XS3229091015
AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	99.195,00	2.631,39	102.784,96	3.589,96	XS2830466137
APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15	EUR	202.522,00	-254,83	188.231,50	-14.290,50	XS2315784715
ARION BANKI HF 3,50 2031-09-02	EUR	198.905,00	2.352,56	197.649,81	-1.255,19	XS3168817263
ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	100.361,00	367,07	104.768,78	4.407,78	XS2817920080
ARTEAS BANKAS AB 3,74 2029-10-07	EUR	259.825,50	2.268,15	259.721,44	-104,06	XS3191554495
ASR NEDERLAND NV 7,00 2033-09-07	EUR	222.942,50	-151,95	237.056,14	14.113,64	XS2554581830
ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	98.716,50	2.016,45	93.657,59	-5.058,91	XS2412267515
AUSGRID FINANCE PTY 3,51 2033-02-14	EUR	100.607,50	3.019,51	99.043,75	-1.563,75	XS2999533438
AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	204.324,33	-170,17	198.140,53	-6.183,80	XS2308313860
AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	202.937,00	62.546,72	155.303,96	-47.633,04	XS2577127967
AUTOSTRAD SPA 4,25 2032-06-28	EUR	102.852,50	1.805,37	103.933,38	1.080,88	XS2775027043
AUTOSTRAD SPA 4,75 2031-01-24	EUR	99.936,50	4.468,22	106.149,95	6.213,45	XS2579897633
AVERY DENNISON CORP 3,75 2034-11-04	EUR	99.892,00	594,85	98.800,27	-1.091,73	XS2929962921
AXA 0,38 2026-11-15	EUR	99.031,50	843,57	97.268,14	-1.763,36	XS2407019798
B.CAIS EPARGNE 3,25 2031-03-19	EUR	100.219,50	2.532,76	100.708,72	489,22	XS3019311581
BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	310.930,00	11.246,71	309.251,49	-1.678,51	AT0000A34CN3
BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	200.952,50	4.611,70	202.060,94	1.108,44	XS2908735504

CLASE 8.ª



OP7690901

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO SANTANDER 3,25 2032-05-27	EUR	201.041,50	3.856,03	199.087,16	-1.954,34	XS3081016654
BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	206.499,00	2.290,05	213.455,84	6.956,84	XS2626699982
BANK OF AMERICA CORP 2,67 2029-10-30	EUR	520.421,85	2.407,04	520.242,22	-179,63	XS3217583395
BANK OF GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	100.203,00	369,64	101.466,10	1.263,10	XS2940309649
BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	96.733,50	3.011,16	96.979,77	246,27	XS2340236327
BANK OF IRELAND 3,63 2032-05-19	EUR	100.474,50	2.200,28	101.088,74	614,24	XS3074495790
BANK OF MONTREAL 2,69 2029-10-28	EUR	400.437,00	1.815,55	400.335,92	-101,08	XS3218066788
BANK OF MONTREAL 3,25 2032-01-09	EUR	200.296,08	3.123,18	198.846,26	-1.449,82	XS3112064947
BANK POLSKA KASA 3,50 2032-09-23	EUR	200.293,50	1.894,01	199.191,62	-1.101,88	XS3185322909
BANK POLSKA KASA 3,88 2027-09-12	EUR	100.095,00	1.146,35	100.728,46	633,46	XS2890435865
BANK POLSKA KASA 4,00 2030-09-24	EUR	99.864,50	1.104,60	102.067,37	2.202,87	XS2906339747
BANK POLSKA KASA 5,50 2027-11-23	EUR	203.907,00	-1.370,29	207.268,36	3.361,36	XS2724428193
BANQUE CRED. MUTUEL 3,13 2031-03-11	EUR	197.723,00	376,91	197.783,56	60,56	FR0014014TL2
BANQUE CRED. MUTUEL 5,13 2033-01-13	EUR	211.521,00	8.985,15	215.473,78	3.952,78	FR001400F323
BANQUE OUEST AFRICAI 6,25 2040-10-14	EUR	140.141,40	1.848,87	137.486,99	-2.654,41	XS3192371865
BARCLAYS BANK 4,62 2032-03-26	EUR	308.368,00	10.385,98	309.196,64	828,64	XS3034598394
BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	100.481,50	817,17	107.049,06	6.567,56	XS2662538425
BARRY CALLEBAUT SVCS 3,75 2028-02-19	EUR	100.494,50	3.101,51	101.906,79	1.412,29	BE6360448615
BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	208.092,00	-1.209,14	199.553,18	-8.538,82	XS2077670342
BAYER 4,63 2033-05-26	EUR	10.047,80	266,14	10.640,31	592,51	XS2630111719
BEACH ACQUISITION 5,25 2032-07-15	EUR	204.784,50	4.754,31	204.093,19	-691,31	XS3109433048
BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	99.326,00	3.779,63	101.767,84	2.441,84	BE0002993740
BELFIUS BANK SA/NV 4,88 2030-03-11	EUR	211.156,00	4.953,60	210.558,00	-598,00	BE0390117803
BEVCO LUX SARL 1,00 2030-01-16	EUR	88.641,50	2.398,92	89.321,24	679,74	XS2348703864
BNP PARIBAS 0,88 2028-08-31	EUR	93.731,00	636,81	93.661,26	-69,74	FR00140057U9

CLASE 8ª



OP7690902

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BNP PARIBAS 3,49 2033-09-17	EUR	199.990,50	2.012,52	197.620,73	-2.369,77	FR0014012PH2
BOOTS GROUP PLC 5,38 2032-08-31	EUR	206.089,00	4.318,14	207.518,17	1.429,17	XS3134602070
BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	214.343,67	-10.230,20	213.798,57	-545,10	XS2193661324
BPCE SA 3,63 2033-10-01	EUR	200.572,50	1.798,52	198.175,01	-2.397,49	FR0014012X82
BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	206.902,00	5.969,85	212.813,60	5.911,60	FR00140017P8
BUNZL PLC 3,38 2032-04-09	EUR	99.543,50	2.509,75	98.684,84	-858,66	XS2908739910
CAIXABANK 4,38 2031-02-08	EUR	306.556,00	12.882,61	300.971,43	-5.584,57	XS2875107307
CALIFORNIA BUYER 5,63 2032-02-15	EUR	101.948,50	2.004,90	102.171,48	222,98	XS2929941503
CANADIAN IMPERIAL BA 3,25 2031-07-16	EUR	200.609,50	2.985,00	199.366,78	-1.242,72	XS3118936452
CARREFOUR S.A. 2,88 2029-05-07	EUR	99.902,00	1.887,23	99.504,93	-397,07	FR001400ZEK7
CBRE GI OPEN END FUN 0,50 2028-01-27	EUR	176.299,00	10.629,05	180.926,98	4.627,98	XS2286044024
CELANESE CORP 5,00 2031-04-15	EUR	98.148,00	1.250,21	97.597,96	-550,04	XS3023780375
CESKA SPORITELNA AS 5,94 2027-06-29	EUR	304.947,00	5.136,87	308.316,40	3.369,40	XS2638560156
CETIN GROUP BV 3,13 2027-04-14	EUR	98.623,50	2.847,18	100.023,91	1.400,41	XS2468979302
CHORUS LTD 3,53 2032-11-26	EUR	100.084,00	341,37	99.257,03	-826,97	XS3227367110
CI FINANCIAL CORP 4,63 2031-12-12	EUR	100.712,00	242,40	100.754,35	42,35	XS3249795223
CITIGROUP 3,18 2029-04-29	EUR	253.430,00	1.177,49	253.305,51	-124,49	XS3058827802
CITIGROUP 3,49 2034-10-22	EUR	200.097,00	1.339,27	196.185,51	-3.911,49	XS3214409834
COMMONWEALTH BANK 3,79 2032-08-26	EUR	200.903,50	2.608,03	199.097,00	-1.806,50	XS3156297213
COMMONWEALTH BANK 4,27 2029-06-04	EUR	203.783,00	4.512,59	206.661,23	2.878,23	XS2831094706
COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07	EUR	98.917,50	706,54	85.695,45	-13.222,05	XS2393323667
COVENTRY BLDG SOCIET 3,13 2029-10-29	EUR	99.559,00	636,28	100.272,10	713,10	XS2925933413
CTP NV 3,63 2031-03-10	EUR	97.887,00	3.195,32	99.754,41	1.867,41	XS3017990048
DANSKE BANK 2,50 2028-10-01	EUR	500.545,00	3.006,39	500.570,78	25,78	XS3192981853
DANSKE BANK 3,38 2033-12-02	EUR	123.948,75	350,46	123.235,35	-713,40	XS3244187764

CLASE 8.ª



OP7690903

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DE VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	100.519,50	623,30	100.705,84	186,34	XS2922125344
DE VOLKSBANK NV 4,13 2030-11-27	EUR	203.233,00	590,43	202.855,06	-377,94	XS2948048462
DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	99.662,00	1.389,92	101.322,58	1.660,58	DE000DL19WU8
DEUTSCHE BANK AG 3,38 2031-02-13	EUR	99.946,50	2.983,95	100.086,70	140,20	DE000A4DE9Y3
DEUTSCHE BANK AG 4,00 2027-03-24	EUR	201.592,00	3.767,31	202.642,07	1.050,07	DE000DL19WN3
DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	98.031,50	1.582,21	105.727,03	7.695,53	DE000A30VT06
DIGITAL DUTCH FINCO 3,88 2033-09-13	EUR	100.020,00	1.146,91	99.480,28	-539,72	XS2898290916
DIGITAL DUTCH FINCO 3,88 2035-03-15	EUR	198.285,00	6.292,22	195.194,55	-3.090,45	XS2976337753
DNB NORBANK ASA 2,50 2029-08-08	EUR	250.385,00	889,41	250.337,80	-47,20	XS3147507050
DUKE ENERGY 3,75 2031-04-01	EUR	99.141,50	2.999,17	101.224,40	2.082,90	XS2800020112
EIRCOM 5,00 2031-04-30	EUR	202.576,50	1.607,95	203.750,72	1.174,22	XS3028067729
EL CORTE INGLES SA 3,50 2033-07-24	EUR	99.017,00	1.574,53	98.201,22	-815,78	XS3124962088
ELM BV SWISS PRIME 3,13 2031-10-01	EUR	99.159,50	809,94	98.090,17	-1.069,33	XS3000465842
EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17	EUR	201.237,00	-342,34	189.730,72	-11.506,28	XS2339427747
ENEL SPA 4,25 2030-01-14	EUR	358.509,98	10.679,79	359.980,05	1.470,07	XS2975137618
ENEL SPA 4,75 2029-02-27	EUR	206.700,50	5.088,65	206.771,32	70,82	XS2770512064
ENEL SPA 6,38 2028-04-16	EUR	212.272,00	1.225,19	217.952,30	5.680,30	XS2576550086
ENGIE 4,50 2035-01-13	EUR	300.569,50	2.900,56	299.304,36	-1.265,14	FR0014013BH0
ERSTE GROUP BANK AG 4,00 2029-10-15	EUR	201.964,50	7.604,50	202.686,73	722,23	AT0000A3FY07
EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	200.326,00	5.245,65	200.613,97	287,97	XS2956845262
EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	100.408,00	988,72	102.989,25	2.581,25	XS2904504979
EUROBANK SA 4,00 2036-02-07	EUR	202.059,50	7.104,04	199.650,08	-2.409,42	XS2997439935
EUROBANK SA 5,31 2029-09-25	EUR	101.315,50	1.118,79	105.226,83	3.911,33	XS2905432584
FIBERCOP SPA 5,13 2032-06-30	EUR	100.546,62	2.726,21	101.612,34	1.065,72	XS3104481414
FISERV INC 4,50 2031-05-24	EUR	99.598,50	2.808,56	103.264,94	3.666,44	XS2626288257

CLASE 8ª



OP7690904

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24	EUR	99.120,00	418,35	85.521,01	-13.598,99	BE0002831122
FORD MOTOR COMP 3,78 2029-09-16	EUR	100.164,50	1.094,20	100.984,47	819,97	XS3172177738
FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	133.442,99	5.544,82	137.360,16	3.917,17	XS2724457457
FRESENIUS MEDICAL 3,75 2032-04-08	EUR	39.617,80	1.130,32	40.403,54	785,74	XS3036647777
GALDERMA FINANCE EUR 3,50 2030-03-20	EUR	100.049,00	2.733,27	101.422,20	1.373,20	XS3025205850
GAS NETWORKS IRELAND 3,25 2030-09-12	EUR	100.336,50	907,83	100.819,62	483,12	XS2897313859
GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	100.511,50	1.762,89	103.133,96	2.622,46	XS2816031160
GOLDMAN SACHS GROUP 3,98 2036-12-18	EUR	239.791,20	360,59	239.718,36	-72,84	XS3255333315
GXO LOGISTICS CA 3,75 2030-11-24	EUR	99.726,00	388,88	99.913,26	187,26	XS3238162716
HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01	EUR	100.001,50	100,23	93.820,09	-6.181,41	DE000A3H3GF4
HSBC HOLDINGS 3,61 2033-12-01	EUR	99.978,00	301,93	99.425,12	-552,88	XS3239159034
HYUNDAI CAPITAL 3,50 2031-06-26	EUR	100.129,50	1.786,88	100.657,86	528,36	XS2903447600
IBERDROLA 4,88 2028-04-25	EUR	307.509,50	5.115,94	312.369,95	4.860,45	XS2580221658
IDS FINANCING PLC 4,00 2032-10-01	EUR	239.650,40	2.398,51	236.141,71	-3.508,69	XS3189697793
IHG LLC 3,38 2030-09-10	EUR	200.503,00	2.036,27	199.443,96	-1.059,04	XS3173575591
IHG LLC 3,63 2031-09-27	EUR	99.931,00	950,31	100.324,18	393,18	XS2909822517
IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	98.653,00	4.982,57	107.376,02	8.723,02	XS2586739729
INCOSA 3,13 2031-09-23	EUR	197.912,50	1.770,23	196.239,98	-1.672,52	XS3182049935
INDIGO GROUP 4,50 2030-04-18	EUR	104.351,50	2.277,87	105.424,62	1.073,12	FR001400LCK1
INFRASTRUTTURE INC 3,63 2032-10-13	EUR	99.622,00	793,33	98.654,26	-967,74	XS3201918318
INFRASTRUTTURE INC 3,75 2030-04-01	EUR	99.929,50	2.820,67	101.049,90	1.120,40	XS3040316971
ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	99.909,50	826,56	103.098,36	3.188,86	XS2764264607
ING GROEP 3,88 2032-08-20	EUR	200.259,50	2.823,31	198.762,66	-1.496,84	XS3153087559
INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	225.402,67	-19.539,14	224.102,13	-1.300,54	XS1109765005
INTESA SANPAOLO SPA 4,27 2031-11-14	EUR	201.701,00	856,57	204.740,36	3.039,36	XS2939329996

CLASE 8.ª



OP7690905

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	100.181,50	1.037,98	101.556,90	1.375,40	XS3028099417
JAB HOLDINGS BV 4,38 2035-05-19	EUR	100.874,50	2.653,48	102.247,92	1.373,42	DE000A4EA5P2
JDE PEET S NV 2,78 2027-12-11	EUR	100.099,00	139,44	100.153,23	54,23	XS3248357926
JT INTERNATIONAL 3,63 2034-04-11	EUR	97.931,34	2.896,02	98.025,40	94,06	XS2793255162
KBC GROUP NV 2,61 2029-10-16	EUR	300.144,00	1.670,59	299.987,78	-156,22	BE0390258276
LANSFORSAKRINGAR BAN 3,25 2030-01-22	EUR	99.813,00	3.091,44	100.799,67	986,67	XS2982126927
LEASEPLAN CORP 3,88 2029-07-16	EUR	100.590,50	1.611,80	103.031,76	2.441,26	FR001400RGV6
LEASYS SPA 2,88 2027-08-17	EUR	99.833,00	1.119,46	100.617,77	784,77	XS3002547134
LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	100.495,50	624,56	102.298,26	1.802,76	XS2859392248
LEG INMOBILIEN 1,63 2034-11-28	EUR	163.981,00	1.226,90	162.158,94	-1.822,06	DE000A254P69
LEGAL & GENERAL 4,38 2035-03-04	EUR	321.477,20	4.498,78	323.518,45	2.041,25	XS3170223104
LIBERTY MUTUAL GROUP 3,88 2035-09-26	EUR	198.965,00	2.056,41	196.730,95	-2.234,05	XS3185662163
LINEAGE EUROPE FIN 4,13 2031-11-26	EUR	99.622,00	404,64	98.688,41	-933,59	XS3237166502
LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	305.448,50	9.679,74	309.135,75	3.687,25	XS2743047156
LLOYDS TSB BANK PLC 4,75 2031-09-21	EUR	99.061,50	749,39	106.958,98	7.897,48	XS2690137299
LOGICOR FINANCING 3,75 2032-07-14	EUR	199.019,50	3.550,20	197.747,95	-1.271,55	XS3112834133
LOTTOMATICA GROUP SP 4,88 2031-01-31	EUR	205.623,00	1.323,60	206.426,32	803,32	XS3047452316
LUMINOR BANK 4,04 2028-09-10	EUR	100.485,00	1.099,22	101.665,56	1.180,56	XS2888497067
MAGNUM ICC FINANCE B 4,00 2037-11-26	EUR	99.507,50	390,39	98.210,67	-1.296,83	XS3238211943
MAN AIR GRP FND P 4,00 2035-03-19	EUR	100.495,00	3.109,48	100.177,73	-317,27	XS3024074950
MBANK SA 3,77 2032-03-03	EUR	100.362,50	290,59	100.074,72	-287,78	XS3244863729
MBANK SA 8,38 2027-09-11	EUR	311.049,00	2.964,29	316.212,96	5.163,96	XS2680046021
MFB MAGYAR FEJLESZTE 4,38 2030-06-27	EUR	100.452,00	2.540,92	102.390,11	1.938,11	XS3081701362
MOTABILITY OPERATION 4,00 2030-01-17	EUR	101.370,00	3.455,10	103.476,10	2.106,10	XS2838537566
NATIONAL GRID 3,72 2034-11-25	EUR	101.545,00	224,44	99.561,86	-1.983,14	XS2947149444

CLASE 8.ª



OP7690906

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NATIONWIDE 4,00 2028-03-18	EUR	99.733,50	2.299,44	102.682,22	2.948,72	XS3087807916
NATIONWIDE 4,63 2028-10-29	EUR	99.326,50	111,97	104.130,32	4.803,82	XS3087810548
NATWEST BANK 3,24 2030-05-13	EUR	99.718,00	2.093,16	100.576,74	858,74	XS3069320474
NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	100.501,50	2.581,51	101.731,28	1.229,78	XS2788379126
NE PROPERTY BV 3,88 2033-09-30	EUR	100.130,50	969,22	99.485,49	-645,01	XS3189615498
NE PROPERTY BV 4,25 2032-01-21	EUR	101.944,00	3.729,91	103.196,57	1.252,57	XS2910502470
NERVAL SAS 2,88 2032-04-14	EUR	99.030,50	2.379,66	94.986,16	-4.044,34	FR00140090K5
NIPPON LIFE INSURANC 4,11 2035-01-23	EUR	201.819,50	7.653,04	198.892,48	-2.927,02	XS2979680332
NORDEUTSCHE LANDESB 4,38 2030-09-10	EUR	202.949,50	354,82	201.954,60	-994,90	XS3176776931
NORDEA BANK AB (FI) 2,42 2028-10-23	EUR	500.357,50	2.331,69	500.235,56	-121,94	XS3215430060
OLYMPUS WTR US HLDG 3,88 2028-10-01	EUR	197.614,00	2.233,75	197.631,22	17,22	XS2391351454
OPAL BIDCO SAS 5,50 2032-03-31	EUR	205.663,00	2.565,72	207.262,09	1.599,09	XS3037643304
OPTICS BIDCO SPA 2,38 2027-10-12	EUR	200.000,00	1.419,82	197.659,28	-2.340,72	XS2804500226
ORANGE SA 2,50 2028-11-13	EUR	199.496,00	684,97	198.784,56	-711,44	FR00140144A7
P3 GROUP SARL 1,63 2029-01-26	EUR	99.527,50	1.766,33	95.572,96	-3.954,54	XS2436807940
P3 GROUP SARL 3,75 2033-04-02	EUR	199.676,00	1.773,76	197.273,36	-2.402,64	XS3195025054
PANDORA A/S 3,88 2030-05-31	EUR	98.933,50	2.518,86	101.925,56	2.992,06	XS2831524728
PERMANENT TSB GROUP 6,63 2029-06-30	EUR	110.208,50	-45,51	111.895,24	1.686,74	XS2641927574
PERNOD-RICARD 3,25 2033-02-04	EUR	198.354,00	1.048,91	196.352,16	-2.001,84	FR0014013W09
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-26	EUR	295.287,50	15.848,77	298.289,39	3.001,89	XS1824424706
PIRAEUS BANK 3,00 2028-12-03	EUR	200.363,00	437,65	200.055,62	-307,38	XS3085616079
PIRAEUS BANK 3,38 2031-12-02	EUR	99.850,00	274,88	99.471,27	-378,73	XS3244184159
PIRAEUS BANK 6,75 2029-12-05	EUR	102.358,50	-571,41	111.392,73	9.034,23	XS2728486536
POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21	EUR	100.596,50	145,83	96.570,55	-4.025,95	XS2384373341
PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	200.573,67	889,32	187.445,46	-13.128,21	XS2360853332

CLASE 8ª



OP7690907

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PROXIMUS SADP 4,75 2031-07-02	EUR	204.058,00	2.260,99	203.035,48	-1.022,52	BE0390158245
PUBLIC STORAGE 3,50 2034-01-20	EUR	99.876,50	854,86	98.516,56	-1.359,94	XS3192249046
QNB FINANCE LTD 3,00 2030-09-30	EUR	199.008,00	1.557,49	198.578,84	-429,16	XS3192254806
RAIFFEISEN INTL BANK 3,50 2031-08-27	EUR	200.472,50	2.390,31	199.484,13	-988,37	XS3166786619
RAIFFEISEN INTL BANK 3,50 2032-02-18	EUR	100.687,50	2.959,98	100.235,16	-452,34	XS3004031822
REALTY INCOME 3,38 2031-06-20	EUR	99.915,00	1.795,63	99.402,21	-512,79	XS3097933744
RENAULT 3,88 2030-09-30	EUR	59.815,20	617,74	60.660,99	845,79	FR001400SSO4
REWE INT 2,75 2028-07-03	EUR	100.036,32	1.354,76	100.021,44	-14,88	XS3090081467
SCANDINAVIAN TOBACCO 4,88 2029-09-12	EUR	205.101,50	2.447,17	209.182,19	4.080,69	XS2891752888
SEGRO PLC 3,50 2032-09-24	EUR	100.012,00	932,77	99.617,96	-394,04	XS2905579095
SEVERN TRENT PLC 3,88 2037-08-04	EUR	175.285,25	2.746,14	171.614,85	-3.670,40	XS3141207103
SILFIN NV 5,13 2030-07-17	EUR	103.216,50	2.121,76	105.905,10	2.688,60	BE0390149152
SOCIETE GENERAL 3,75 2033-09-02	EUR	100.130,00	1.201,01	99.548,04	-581,96	FR0014012ID6
SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15	EUR	296.846,00	17.181,31	276.060,16	-20.785,84	XS2387675395
SOUTHERN GAS NETWORK 3,50 2030-10-16	EUR	100.113,50	705,45	100.830,32	716,82	XS2914661843
SSE PLC 4,00 2030-06-19	EUR	361.372,90	7.657,89	361.274,51	-98,39	XS3095384809
STELLANTIS NV 3,88 2031-06-06	EUR	300.779,50	6.651,89	300.095,77	-683,73	XS3090081897
SUMITOMO MITSUI FIN 3,57 2032-05-28	EUR	100.603,50	2.072,17	100.661,05	57,55	XS3066719959
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	223.392,00	-17.152,62	221.894,35	-1.497,65	XS2154325489
TAG INMOBILIEN AG 3,63 2032-03-03	EUR	198.466,00	2.423,00	196.717,70	-1.748,30	DE000A4DFWM2
TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-10-23	EUR	204.076,00	1.370,42	203.070,17	-1.005,83	FR001400TG54
TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	203.977,00	189,89	200.921,41	-3.055,59	XS2109819859
TERNA RETE ELETTRICA 2,38 2027-11-09	EUR	98.430,50	3.066,01	97.359,21	-1.071,29	XS2437854487
TEVA PHARMACEUTICAL 4,13 2031-06-01	EUR	100.028,00	2.438,76	101.586,91	1.558,91	XS3081797964
TORONTO-DOMINIO 4,03 2031-01-23	EUR	327.826,75	12.082,21	330.134,84	2.308,09	XS2980851351

CLASE 8.ª



OP7690908

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
TOTAL, S.A 4,12 2030-02-19	EUR	406.982,50	13.922,48	408.307,99	1.325,49	XS2937308497
TRANSDEV GROUP SA 3,05 2028-05-21	EUR	200.854,00	3.662,98	200.653,49	-200,51	FR001400ZPC0
TRANSDEV GROUP SA 3,85 2032-05-21	EUR	100.089,50	2.344,33	100.430,84	341,34	FR001400ZPD8
TRATON FINANCE LUX 3,75 2031-01-14	EUR	99.367,50	3.705,41	100.758,25	1.390,75	DE000A3169Y6
UNITED UTILITIES PLC 3,75 2035-08-07	EUR	99.826,50	1.498,58	98.628,42	-1.198,08	XS3144971127
VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04	EUR	101.851,50	2.849,50	107.066,44	5.214,94	XS2599156192
VEOLIA ENVIROM 2,00 2027-11-15	EUR	196.699,10	4.088,09	194.226,88	-2.472,22	FR0014006IX6
VERIZON COMMUNI 4,00 2031-03-17	EUR	140.000,00	784,55	139.312,57	-687,43	XS3226542861
VESTEDA FINANCE BV 4,00 2032-05-07	EUR	101.224,50	2.373,86	102.973,36	1.748,86	XS2815987834
VIA OUTLETS BV 3,50 2032-10-29	EUR	208.174,05	1.309,25	204.941,43	-3.232,62	XS3215399802
VIER GAS TRANSPORT 3,38 2031-11-11	EUR	99.743,00	501,07	99.743,26	0,26	XS2929985385
VOLKSWAGEN AG 3,88 2027-06-14	EUR	397.456,00	9.904,00	399.744,78	2.288,78	XS1629774230
VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24	EUR	113.987,66	-9.719,05	113.652,34	-335,32	XS1048428442
WAREHOUSES DE PAUW 3,13 2031-01-15	EUR	200.103,00	1.316,76	197.216,73	-2.886,27	BE0390256254
WELLS FARGO & C 2,77 2029-07-23	EUR	200.209,00	2.419,11	199.316,03	-892,97	XS3127996778
WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	99.883,00	2.679,49	103.668,63	3.785,63	XS2630465875
WESCO 1,33 2028-09-25	EUR	205.938,00	-2.937,59	193.417,56	-12.520,44	XS2054210252
WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	201.578,50	3.807,79	195.653,97	-5.924,53	XS2342206591
WOOLWORTHS GROU 3,75 2032-10-25	EUR	100.230,00	652,41	100.478,45	248,45	XS2902763494
WPP FINANCE 2013 3,63 2031-06-09	EUR	98.637,50	238,49	98.728,00	90,50	XS3239332359
YORKSHIRE BUILDINDG 0,50 2028-07-01	EUR	100.834,00	-601,96	95.673,14	-5.160,86	XS2358471246
TOTALES Renta fija privada cotizada		36.207.348,81	547.882,63	36.134.942,71	-72.406,10	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CED HIP UBS SWITZ AG 2,78 2030-09-09	EUR	231.328,25	1.934,89	228.758,76	-2.569,49	CH1478430817
MAGYAR EXPORT-IMPORT 6,00 2029-05-16	EUR	209.070,00	6.736,81	215.307,96	6.237,96	XS2719137965

CLASE 8.ª



OP7690909

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CEDULAS CED BANK NEW ZEALAND 2,71 2030-06-18	EUR	230.861,35	3.321,71	228.732,56	-2.128,79	XS3097000403
CEDULAS CED HIP HANA BANK 2,88 2028-01-23	EUR	221.956,90	5.784,11	221.516,23	-440,67	XS2974114899
CEDULAS CED KOREA HOUSING 2,77 2030-09-02	EUR	231.197,15	2.049,66	229.046,38	-2.150,77	XS3149806971
CEDULAS CED MACQUARIE BANK 2,78 2030-02-25	EUR	232.217,20	5.332,70	230.028,11	-2.189,09	XS3009687081
CEDULAS CED NTL AUSTRAL BANK 2,72 2030-08-27	EUR	231.909,00	2.092,59	229.346,05	-2.562,95	XS3159209579
CEDULAS CED UNICREDIT CZECH 2,63 2030-03-03	EUR	200.031,00	1.716,68	198.124,96	-1.906,04	XS3168205659
CEDULAS CED YORKSHIRE BUILDI 2,75 2030-01-28	EUR	181.137,60	4.538,63	179.553,74	-1.583,86	XS2986729015
CEDULAS DBS BANK LTD LONDON 2,43 2029-01-03	EUR	230.325,45	2.761,51	228.848,30	-1.477,15	XS3105239928
CEDULAS HIP DLR KREDIT A/S 3,50 2056-10-01	DKK	16.520,04	150,85	16.224,69	-295,35	DK0006361852
CEDULAS HIP DLR KREDIT A/S 4,00 2056-10-01	DKK	308.521,37	3.138,51	307.601,07	-920,30	DK0006358981
CEDULAS HIPOT CAISSE DESJARD 2,68 2030-05-29	EUR	100.371,50	1.578,45	99.387,80	-983,70	XS3081960380
CEDULAS HIPOT NYKREDIT PFAND 4,00 2046-10-01	DKK	263.029,79	2.585,05	263.094,36	64,57	DK0009542680
CEDULAS HIPOT REALKREDIT DAN 4,00 2056-10-01	DKK	268.363,44	2.698,20	267.858,78	-504,66	DK0004627130
CEDULAS HIPOT REALKREDIT DAN 4,00 2056-10-01	DKK	186.799,56	1.908,84	186.967,80	168,24	DK0004629342
HIPOT NORDEA KREDIT 4,00 2056-10-01	DKK	80.328,02	819,42	80.422,45	94,43	DK0002059906
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3.423.967,62	49.148,61	3.410.820,00	-13.147,62	
Acciones y participaciones Directiva						
MORGAN STANLEY	EUR	2.250.360,00	-	2.428.200,00	177.840,00	LU2373719843
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.250.360,00	-	2.428.200,00	177.840,00	
TOTAL Cartera Exterior		50.078.456,54	653.397,95	50.179.950,66	101.494,12	

CLASE 8.ª



OP7690910

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO BTPS3.85%01022035 1 2026-03-06	EUR	241.640,00	240.360,00	06/03/2026
FUTURO OBL2.2%101030 1 2026-03-06	EUR	5.691.840,00	5.691.840,00	06/03/2026
FUTURO T4%31052030 1 2026-03-31	USD	746.585,40	744.138,80	31/03/2026
FUTURO T4.125%151132 1 2026-03-20	USD	1.348.502,26	1.339.566,85	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		8.028.567,66	8.015.905,65	
Futuros vendidos				
FUTURO BTPS3.4%010428 1 2026-03-06	EUR	322.545,00	321.990,00	06/03/2026
FUTURO DBR2.5%15022035 1 2026-03-06	EUR	4.847.660,00	4.847.660,01	03/06/2026
FUTURO DBR2.9%150856 1 2026-03-06	EUR	330.360,00	330.360,01	06/03/2026
FUTURO FRTR3%251134 1 2026-03-06	EUR	2.185.560,00	2.170.620,00	06/03/2026
FUTURO JGB0.5%200333 1 2026-03-31	JPY	2.172.149,42	2.159.915,18	13/03/2026
FUTURO T4.25%150835 1 2026-03-20	USD	296.065,23	293.631,92	20/03/2026
FUTURO T4.75%151153 1 2026-03-20	USD	617.021,97	602.501,91	20/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		10.771.361,62	10.726.679,03	
TOTALES		18.799.929,28	18.742.584,68	

CLASE 8.ª



OP7690911

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 3,45 2034-10-31	EUR	359.767,60	1.890,33	351.230,53	-8.537,07	ES0000012N35
TOTALES Deuda pública		359.767,60	1.890,33	351.230,53	-8.537,07	
Renta fija privada cotizada						
IBERCAJA BANCO 4,38 2028-07-30	EUR	100.802,00	1.146,61	104.031,28	3.229,28	ES0344251022
UNICAJA 1,00 2026-12-01	EUR	99.932,00	216,10	98.020,35	-1.911,65	ES0380907040
UNICAJA 3,50 2029-09-12	EUR	100.329,00	1.032,91	100.794,88	465,88	ES0380907081
TOTALES Renta fija privada cotizada		301.063,00	2.395,62	302.846,51	1.783,51	
TOTAL Cartera Interior		660.830,60	4.285,95	654.077,04	-6.753,56	

CLASE 8.ª



OP7690912

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ALEMAN 2,87 2025-01-15	EUR	875.374,77	3.670,98	875.523,82	149,05	DE0008U0E139
DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2027-10-28	EUR	1.056.292,71	-61.447,86	1.088.706,18	32.413,47	IT0005388175
DEUDA ESTADO MEXICAN 1,75 2028-04-17	EUR	210.528,40	-2.843,41	195.519,38	-15.009,02	XS1751001139
DEUDA ESTADO MEXICAN 2,38 2030-02-11	EUR	92.562,00	2.288,79	93.195,67	633,67	XS2444273168
DEUDA ESTADO SERBIA 3,13 2027-05-15	EUR	210.138,87	-2.710,34	203.633,70	-6.505,17	XS2170186923
ELECTRICITY SUPPLY B 4,25 2036-03-03	EUR	97.474,00	3.702,97	106.118,61	8.644,61	XS2697970536
ESTADO DE ABU DHABI 0,13 2026-02-16	EUR	199.370,00	696,03	192.876,87	-6.493,13	XS2300313041
KOREA HOUSING FINANC 0,01 2026-06-29	EUR	201.335,67	-922,74	193.755,77	-7.579,90	XS2355599353
LA BANQUE POSTALE 5,50 2028-12-05	EUR	101.615,50	4.021,63	105.774,49	4.158,99	FR001400DL04
REP.GRIEGA 4,13 2054-06-15	EUR	60.460,50	1.332,38	62.293,70	1.833,20	GR0138018842
REPUBLIC. BULGARIA 3,63 2032-09-05	EUR	150.399,75	1.721,77	153.644,46	3.244,71	XS2890420834
REPUBLICA DE CHILE 0,10 2027-01-26	EUR	218.193,30	1.323,94	206.026,93	-12.166,37	XS2369244087
REPUBLICA DE COREA -0,09 2026-10-15	EUR	100.459,00	-293,50	95.609,50	-4.849,50	XS2376820259
REPUBLICA DE POLONIA 3,13 2031-10-22	EUR	89.682,30	547,93	90.574,20	891,90	XS2922763896
REPUBLICA DE POLONIA 4,25 2043-02-14	EUR	24.755,38	948,72	25.951,52	1.196,14	XS2586944147
STATE GRID EUROPE DE 2,45 2027-01-26	EUR	219.640,00	-7.659,18	210.244,09	-9.395,91	XS1165756633
TENNET HOLDING BV 4,25 2032-04-28	EUR	102.260,00	2.398,59	106.776,79	4.516,79	XS2549543226
TENNET HOLDING BV 4,63 2029-03-21	EUR	99.531,00	2.481,95	102.287,60	2.756,60	XS2783604742
TOTALES Deuda pública		4.110.073,15	-50.741,35	4.108.513,28	-1.559,87	
Renta fija privada cotizada						
A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	102.668,00	1.698,79	107.248,03	4.580,03	XS2644414125
ABN AMRO BANK NV 3,78 2027-01-15	EUR	100.188,50	760,31	100.694,48	505,98	XS2747616105
ACEF HOLDING SCA 1,25 2030-04-26	EUR	99.961,50	868,05	88.998,69	-10.962,81	XS2401704189
AEROPORTS PARIS 2,75 2030-04-02	EUR	119.805,83	-5.696,64	105.702,49	-14.103,34	FR0013505633
AIA GROUP LTD 0,88 2028-06-09	EUR	100.395,50	83,22	91.200,72	-9.194,78	XS2356311139

CLASE 8^a



OP7690913

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AIB GROUP PLC 4,63 2029-07-23	EUR	100.039,50	1.283,26	105.905,81	5.866,31	XS2578472339
ALD SA 3,88 2027-02-22	EUR	99.739,50	3.392,81	101.660,06	1.920,56	FR0014000457
ALIAxis 0,88 2028-11-08	EUR	99.449,50	372,40	91.422,15	-8.027,35	BE6331562817
AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	99.195,00	2.371,08	103.084,37	3.889,37	XS2830466137
AMPRION GMBH 3,63 2031-05-21	EUR	100.042,00	2.215,15	102.154,01	2.112,01	DE000A383BP6
APT PIPELINES LTD 0,75 2029-03-15	EUR	202.522,00	86,32	182.112,57	-20.409,43	XS2315784715
ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	100.361,00	440,56	104.214,79	3.853,79	XS2817920080
ASAHI GROUP HOLDINGS 3,46 2032-04-16	EUR	99.495,50	2.492,91	101.421,61	1.926,11	XS2799473801
ASB BANK LTD 3,19 2029-04-16	EUR	100.786,00	629,72	100.747,96	-38,04	XS2919279633
ASR NEDERLAND NV 7,00 2033-09-07	EUR	102.928,00	25,72	119.213,70	16.285,70	XS2554581830
ASSICURAZ.GENER 5,50 2027-10-27	EUR	123.447,33	-3.657,09	110.498,04	-12.949,29	XS1311440082
ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	98.716,50	1.870,27	90.850,77	-7.865,73	XS2412267515
AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01	EUR	113.836,33	-7.976,57	110.284,20	-3.552,13	XS1418788599
AUSGRID FINANCE PTY 0,88 2031-10-07	EUR	99.795,50	270,29	84.398,48	-15.397,02	XS2391430837
AUSNET SERVICES HOLD 1,63 2026-09-11	EUR	204.324,33	4.406,17	189.764,19	-14.560,14	XS2308313860
AUST & NZ BANKING 5,10 2028-02-03	EUR	202.937,00	41.947,62	177.149,90	-25.787,10	XS2577127967
AUTOLIV INC 4,25 2028-03-15	EUR	101.623,50	2.841,13	103.578,73	1.955,23	XS2598332133
AUTOSTRAD SPA 4,75 2031-01-24	EUR	99.936,50	4.463,96	105.829,56	5.893,06	XS2579897633
AVERY DENNISON CORP 3,75 2034-11-04	EUR	99.892,00	587,78	100.489,84	597,84	XS2929962921
AXA 0,38 2026-11-15	EUR	99.031,50	651,22	94.676,54	-4.354,96	XS2407019798
BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	105.463,50	4.463,88	105.517,46	53,96	AT0000A34CN3
BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	99.979,00	1.791,16	100.116,23	137,23	XS2455392584
BANCO SANTANDER 3,25 2029-04-02	EUR	200.952,50	1.585,68	200.541,06	-411,44	XS2908735504
BANCO SANTANDER 5,75 2028-05-23	EUR	206.499,00	4.179,84	212.837,05	6.338,05	XS2626699982
BANK OF GREECE 3,50 2030-11-19	EUR	100.203,00	402,38	100.426,36	223,36	XS2940309649
BANK OF IRELAND 1,38 2026-05-11	EUR	96.733,50	834,85	96.848,81	115,31	XS2340236327

CLASE 8.ª



OP7690914

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANK POLSKA KASA 3,88 2027-09-12	EUR	100.095,00	1.159,15	100.504,66	409,66	XS2890435865
BANK POLSKA KASA 4,00 2030-09-24	EUR	99.864,50	1.076,71	100.207,76	343,26	XS2906339747
BANK POLSKA KASA 5,50 2027-11-23	EUR	100.905,50	-471,54	104.626,51	3.721,01	XS2724428193
BANQUE CRED. MUTUEL 5,13 2033-01-13	EUR	102.899,00	4.461,15	106.843,81	3.944,81	FR001400F323
BARCLAYS BANK 0,88 2028-01-28	EUR	99.812,50	895,65	95.762,36	-4.050,14	XS2430951660
BARCLAYS BANK 3,94 2036-01-31	EUR	99.409,00	621,91	100.346,03	937,03	XS2931242569
BARCLAYS BANK 4,92 2030-08-08	EUR	100.481,50	1.305,08	107.575,15	7.093,65	XS2662538425
BARCLAYS BANK 4,97 2031-05-31	EUR	100.243,50	2.881,62	104.387,06	4.143,56	XS2831195644
BASF AG 3,75 2032-06-29	EUR	97.759,50	2.357,30	102.429,34	4.669,84	XS2491542457
BAYER 3,13 2027-08-12	EUR	208.092,00	2.471,17	186.903,87	-21.188,13	XS2077670342
BAYER 4,63 2033-05-26	EUR	10.047,80	270,67	10.502,03	454,23	XS2630111719
BBVA 1,00 2025-01-16	EUR	201.148,00	805,86	200.804,71	-343,29	XS2104051433
BECTON DICKINSON 3,83 2032-06-07	EUR	99.820,50	2.173,33	102.687,62	2.867,12	XS2839004368
BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22	EUR	99.326,00	3.654,44	102.062,15	2.736,15	BE0002993740
BP PLC 3,25 2026-03-22	EUR	214.343,67	-7.136,01	209.742,57	-4.601,10	XS2193661324
BPCE SA 5,75 2028-06-01	EUR	99.889,50	3.346,85	106.197,12	6.307,62	FR001400I7P8
BUNZL PLC 3,38 2032-04-09	EUR	99.543,50	778,91	99.740,56	197,06	XS2908739910
CA AUTOBANK SPA 3,87 2026-01-26	EUR	100.119,00	656,42	100.479,94	360,94	XS2752874821
CADENT PLC 4,25 2029-07-05	EUR	99.537,50	2.183,78	104.498,97	4.961,47	XS2641164491
CAIXABANK 4,38 2036-08-08	EUR	202.536,50	4.200,15	203.061,88	525,38	XS2875107307
CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	203.965,00	-2.004,27	199.338,58	-4.626,42	XS2327414061
CBRE GI OPEN END FUN 0,50 2028-01-27	EUR	176.299,00	4.275,35	181.431,88	5.132,88	XS2286044024
CELANESE CORP 4,78 2026-07-19	EUR	99.335,50	2.541,02	101.217,95	1.882,45	XS2497520705
CESKA SPORITELNA AS 5,94 2027-06-29	EUR	99.906,00	1.763,67	105.572,47	5.666,47	XS2638560156
CETIN GROUP BV 3,13 2027-04-14	EUR	98.623,50	2.668,52	99.277,51	654,01	XS2468979302
CITIGROUP 3,75 2032-05-14	EUR	176.449,05	6.106,70	181.889,42	5.440,37	XS2577826386

CLASE 8.ª



OP7690915

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMMERZBANK 4,00 2025-09-05	EUR	222.068,33	-14.959,10	216.210,96	-5.857,37	DE000CZ45V25
COMMERZBANK 4,88 2029-07-16	EUR	98.928,50	1.113,09	103.691,98	4.763,48	DE000CZ45YE5
COMMONWEALTH BANK 4,27 2029-06-04	EUR	100.418,50	2.399,40	103.299,51	2.881,01	XS2831094706
COMPASS GROUP PLC 3,25 2033-09-16	EUR	99.962,00	942,51	100.073,83	111,83	XS2895051212
COMPUTERSHARE LTD 1,13 2031-10-07	EUR	98.917,50	600,71	84.537,28	-14.380,22	XS2393323667
COVENTRY BLDG SOCIET 3,13 2029-10-29	EUR	99.559,00	554,83	99.795,05	236,05	XS2925933413
CREDIT AGRICOLE 3,50 2034-09-26	EUR	98.956,50	940,69	98.498,36	-458,14	FR001400SVC3
DAIMLERCHRYSLER AG 3,13 2028-03-23	EUR	100.255,00	828,13	100.664,97	409,97	XS2900306171
DANSKE BANK 1,38 2025-02-12	EUR	204.086,33	724,58	201.152,33	-2.934,00	XS2078761785
DE VOLKSBANK NV 3,63 2031-10-21	EUR	100.519,50	691,89	100.759,75	240,25	XS2922125344
DE VOLKSBANK NV 4,13 2030-11-27	EUR	100.488,00	381,42	100.078,83	-409,17	XS2948048462
DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	99.662,00	1.570,51	100.594,30	932,30	DE000DL19WU8
DEUTSCHE BANK AG 4,00 2027-03-24	EUR	100.341,00	2.072,62	100.196,07	-144,93	DE000DL19WN3
DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	98.031,50	1.588,54	106.464,70	8.433,20	DE000A30VT06
DIGITAL DUTCH FINCO 3,88 2033-09-13	EUR	100.020,00	1.151,11	101.307,08	1.287,08	XS2898290916
DS SMITH PLC 4,38 2027-07-27	EUR	100.136,50	1.832,49	103.455,36	3.318,86	XS2654097927
DSV A/S 3,50 2029-06-26	EUR	99.709,00	1.823,90	102.476,34	2.767,34	XS2850439642
DSV FINANCE BV 3,25 2030-11-06	EUR	100.529,50	479,55	101.117,68	588,18	XS2932834604
DUKE ENERGY 3,75 2031-04-01	EUR	99.141,50	2.775,92	101.687,13	2.545,63	XS2800020112
ELECTRICITE FRANCE 2,63 2027-12-01	EUR	201.521,00	2.732,74	189.762,96	-11.758,04	FR0014003S56
ELO SACA 4,88 2028-12-08	EUR	98.146,50	879,88	81.839,96	-16.306,54	FR001400EHH1
EMIRATES TELECOMMUN 0,38 2028-05-17	EUR	201.237,00	-157,63	184.328,12	-16.908,88	XS2339427747
ENEL SPA 6,38 2028-04-16	EUR	210.098,00	4.853,88	215.775,61	5.677,61	XS2576550086
ENERGIAS DE PORTUGAL 1,70 2025-04-20	EUR	100.466,50	333,66	99.050,86	-1.415,64	PTEDPLOM0017
ENGIE 4,25 2044-03-06	EUR	101.907,50	3.438,14	102.305,01	397,51	FR0014000JE3
ENGIE 4,75 2030-03-14	EUR	203.248,00	5.245,61	207.594,87	4.346,87	FR001400QOK5

CLASE 8.ª



0P7690916

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ERSTE GROUP BANK AG 1,25 2026-02-04	EUR	99.022,00	1.840,36	98.995,69	-26,31	AT0000A2VCV4
ERSTE GROUP BANK AG 4,00 2029-10-15	EUR	99.984,00	843,08	100.330,26	346,26	AT0000A3FY07
EUROBANK SA 3,25 2030-03-12	EUR	99.769,50	177,59	99.308,59	-460,91	XS2956845262
EUROBANK SA 4,00 2030-09-24	EUR	100.408,00	1.052,81	102.261,66	1.853,66	XS2904504979
EUROBANK SA 5,31 2029-09-25	EUR	101.315,50	1.341,70	102.175,42	859,92	XS2905432584
FISERV INC 4,50 2031-05-24	EUR	99.598,50	2.790,04	106.664,12	7.065,62	XS2626288257
FLUVIUS SYSTEM CORP 0,63 2031-11-24	EUR	99.120,00	329,81	83.542,33	-15.577,67	BE0002831122
FLUVIUS SYSTEM CORP 3,88 2034-05-02	EUR	99.952,50	2.575,29	102.738,00	2.785,50	BE0390128917
FORD MOTOR COMP 5,13 2029-02-20	EUR	99.973,00	4.402,36	105.313,50	5.340,50	XS2724457457
FRESENIUS 2,88 2030-05-24	EUR	24.718,13	519,88	24.790,68	72,55	XS2482872251
GAS NETWORKS IRELAND 3,25 2030-09-12	EUR	100.336,50	961,57	100.881,38	544,88	XS2897313859
GENERAL MOTORS 4,00 2030-07-10	EUR	100.511,50	1.839,90	103.159,45	2.647,95	XS2816031160
HANA BANK 0,01 2026-01-26	EUR	202.456,00	-167.596,75	362.051,33	159.595,33	XS2282707178
HARLEY DAVIDSON 5,13 2026-04-05	EUR	101.198,50	3.112,58	102.951,52	1.753,02	XS2607183980
HEIMSTADEN BOSTAD 1,38 2028-07-24	EUR	99.591,00	783,37	91.974,87	-7.616,13	XS2435611244
HOWOGE WOHNUNGS 0,63 2028-11-01	EUR	100.001,50	104,23	91.109,01	-8.892,49	DE000A3H3GF4
HSBC BANK PLC 3,45 2030-09-25	EUR	100.256,50	904,62	100.683,90	427,40	XS2904540775
IBERDROLA 4,88 2028-04-25	EUR	203.550,00	4.309,98	206.736,28	3.186,28	XS2580221658
IHG LLC 3,63 2031-09-27	EUR	99.931,00	942,84	100.667,65	736,65	XS2909822517
IMPERIAL BRANDS PLC 5,25 2031-02-15	EUR	98.653,00	4.861,39	108.448,27	9.795,27	XS2586739729
INDIGO GROUP 4,50 2030-04-18	EUR	104.351,50	3.014,36	105.309,63	958,13	FR001400LCK1
ING GROEP 3,38 2032-11-19	EUR	99.658,00	395,86	99.670,50	12,50	XS2941482569
ING GROEP 3,50 2030-09-03	EUR	99.922,50	1.142,94	101.166,66	1.244,16	XS2891742731
ING GROEP 3,88 2029-08-12	EUR	99.909,50	1.178,14	103.062,78	3.153,28	XS2764264607
INTESA SANPAOLO SPA 3,63 2030-10-16	EUR	98.797,00	855,06	102.148,23	3.351,23	XS2804485915
INTESA SANPAOLO SPA 3,85 2032-09-16	EUR	150.921,75	1.640,66	152.013,46	1.091,71	IT0005611550

CLASE 8.ª



OP7690917

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	225.402,67	-14.555,53	219.856,52	-5.546,15	XS1109765005
INTESA SANPAOLO SPA 4,27 2031-11-14	EUR	201.701,00	1.075,56	200.468,37	-1.232,63	XS2939329996
ISS A/S 3,88 2029-06-05	EUR	100.171,00	2.192,37	102.526,47	2.355,47	XS2832954270
JDE PEET'S 4,13 2030-01-23	EUR	101.360,50	3.655,42	103.868,36	2.507,86	XS2728561098
JPMORGAN CHASE & CO 1,96 2030-03-23	EUR	100.677,50	1.015,17	96.290,07	-4.387,43	XS2461234622
JT INTERNATIONAL 3,63 2034-04-11	EUR	97.931,34	2.732,12	99.307,80	1.376,46	XS2793255162
KOOKMIN BANK 2,38 2026-01-27	EUR	101.022,50	1.481,94	100.456,38	-566,12	XS2488807244
LEASEPLAN CORP 3,88 2029-07-16	EUR	100.590,50	1.725,33	102.466,23	1.875,73	FR001400RGV6
LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	100.495,50	770,11	101.713,71	1.218,21	XS2859392248
LLOYDS TSB BANK PLC 4,38 2029-01-05	EUR	98.736,00	3.445,58	102.216,72	3.480,72	XS2743047156
LLOYDS TSB BANK PLC 4,75 2031-09-21	EUR	99.061,50	987,83	107.445,03	8.383,53	XS2690137299
LUMINOR BANK 4,04 2028-09-10	EUR	100.485,00	1.203,36	101.147,42	662,42	XS2888497067
MBANK SA 8,38 2027-09-11	EUR	101.332,50	1.131,45	108.841,47	7.508,97	XS2680046021
MIZUHO FINANCIAL 3,46 2030-08-27	EUR	100.055,00	1.190,01	101.166,40	1.111,40	XS2886269013
MOLSON COORS BREWING 3,80 2032-06-15	EUR	99.224,50	2.109,08	102.355,70	3.131,20	XS2829203012
MOTABILITY OPERATION 4,00 2030-01-17	EUR	101.370,00	2.031,51	103.750,89	2.380,89	XS2838537566
NATIONAL GRID 3,72 2034-11-25	EUR	101.545,00	358,33	100.634,47	-910,53	XS2947149444
NBN CO LTD 3,50 2030-03-22	EUR	100.501,50	2.661,89	102.134,40	1.632,90	XS2788379126
NEMAK SAB 2,25 2028-07-20	EUR	199.803,00	2.091,00	179.127,26	-20.675,74	XS2362994068
NERVAL SAS 2,88 2032-04-14	EUR	99.030,50	2.283,22	94.506,73	-4.523,77	FR00140090K5
NORDEA BANK AB (FI) 3,00 2031-10-28	EUR	123.960,63	682,85	123.680,31	-280,32	XS2927515598
OPTICS BIDCO SPA 2,38 2027-10-12	EUR	200.000,00	2.924,83	191.753,27	-8.246,73	XS2804500226
P3 GROUP SARL 1,63 2029-01-26	EUR	99.527,50	1.704,64	92.675,92	-6.851,58	XS2436807940
PANDORA A/S 3,88 2030-05-31	EUR	98.933,50	2.356,44	102.104,48	3.170,98	XS2831524728
PETROLEOS MEXICANOS 4,75 2029-02-26	EUR	91.924,50	6.849,68	89.453,57	-2.470,93	XS1824424706
PHARMACIA&UPJOH 1,36 2027-04-23	EUR	104.892,75	49.217,42	47.973,07	-56.919,68	XS2193982803

CLASE 8.ª



0P7690918

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PHILIPS ELECTRONICS 3,75 2032-05-31	EUR	98.374,50	2.292,74	102.135,89	3.761,39	XS2826712551
PIRAEUS BANK 6,75 2029-12-05	EUR	102.358,50	-282,92	112.461,74	10.103,24	XS2728486536
PIRELLI & CO SPA 3,88 2029-07-02	EUR	99.597,50	1.959,86	102.555,33	2.957,83	XS2847641961
POWER FINANCIAL 1,84 2028-09-21	EUR	100.596,50	228,60	93.092,74	-7.503,76	XS2384373341
PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	200.573,67	955,87	181.317,85	-19.255,82	XS2360853332
PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	101.311,50	303,92	100.950,82	-360,68	XS2948435743
PUBLIC POWER CORP 3,88 2026-03-30	EUR	208.570,00	-4.177,63	206.923,13	-1.646,87	XS2314265237
RAIFFEISEN INTL BANK 3,85 2032-09-03	EUR	100.843,00	1.220,11	102.121,25	1.278,25	CH1353015048
RAIFFEISEN INTL BANK 4,84 2028-11-03	EUR	101.252,50	393,99	106.534,35	5.281,85	CH1251998238
RENAULT 3,88 2030-09-30	EUR	59.815,20	590,65	60.300,18	484,98	FR001400SSO4
SAMPO OYJ 2,50 2032-06-03	EUR	217.790,00	7.706,92	176.333,22	-41.456,78	XS2226645278
SANTANDE ISSUAN 3,13 2027-01-19	EUR	113.792,00	-5.676,58	109.060,85	-4.731,15	XS1548444816
SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-09-14	EUR	100.276,00	1.142,32	102.306,71	2.030,71	XS2678111050
SCANDINAVIAN TOBACCO 4,88 2029-09-12	EUR	101.082,00	1.399,48	102.227,70	1.145,70	XS2891752888
SECURITAS AB 4,38 2029-03-06	EUR	99.509,00	3.684,92	104.418,97	4.909,97	XS2676818482
SEGRO PLC 3,50 2032-09-24	EUR	100.012,00	936,48	99.797,75	-214,25	XS2905579095
SILFIN NV 5,13 2030-07-17	EUR	100.998,00	2.260,50	104.385,36	3.387,36	BE0390149152
SNAM SPA 3,38 2031-11-26	EUR	100.445,00	322,30	100.147,33	-297,67	XS2944871586
SOCIETE GENERALE 1,00 2025-11-24	EUR	201.552,00	7.433,78	187.832,48	-13.719,52	FR00140000Z2
SOUTHERN COPPER 1,88 2027-06-15	EUR	200.029,50	14.795,05	174.145,99	-25.883,51	XS2387675395
SOUTHERN GAS NETWORK 3,50 2030-10-16	EUR	100.113,50	724,50	99.696,77	-416,73	XS2914661843
SVENSKA HANDELSBANKE 3,63 2031-11-04	EUR	99.022,50	586,32	100.165,28	1.142,78	XS2930111096
SWEDBANK 2,88 2029-04-30	EUR	148.167,00	787,95	148.588,02	421,02	XS2930571174
SYNGENTA NV 3,38 2026-04-16	EUR	223.392,00	-12.184,73	217.589,46	-5.802,54	XS2154325489
TAG IMMOBILIEN AG 4,25 2030-03-04	EUR	100.410,50	1.345,46	101.721,01	1.310,51	DE000A383QV2
TATRA BANKA 5,95 2026-02-17	EUR	100.189,50	3.051,73	102.409,66	2.220,16	SK4000022505

8

CLASE 8.ª



OP7690919

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	99.887,50	185,38	91.096,16	-8.791,34	FR0014006TQ7
TELEFONICA EUROPE BV 2,50 2027-02-05	EUR	203.977,00	948,55	197.475,04	-6.501,96	XS2109819859
TERNA RETE ELETTRICA 2,38 2027-11-09	EUR	98.430,50	2.750,17	95.448,77	-2.981,73	XS2437854487
TOTAL, S.A 4,12 2030-02-19	EUR	100.298,50	471,01	101.189,57	891,07	XS2937308497
UBS GROUP AG 4,13 2033-06-09	EUR	199.243,00	4.212,21	209.620,75	10.377,75	CH1305916897
VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04	EUR	101.851,50	3.134,18	108.084,19	6.232,69	XS2599156192
VEOLIA ENVIROM 2,00 2027-11-15	EUR	99.369,10	1.925,50	94.626,63	-4.742,47	FR0014006IX6
VESTEDA FINANCE BV 4,00 2032-05-07	EUR	101.224,50	2.513,54	103.333,18	2.108,68	XS2815987834
VIA OUTLETS BV 1,75 2028-11-15	EUR	99.451,74	460,52	94.427,03	-5.024,71	XS2407027031
VIER GAS TRANSPORT 3,38 2031-11-11	EUR	99.743,00	469,17	99.783,66	40,66	XS2929985385
VIRGIN MONEY UK 4,00 2028-03-18	EUR	99.733,50	2.452,29	102.746,37	3.012,87	XS2757511113
VIRGIN MONEY UK 4,63 2028-10-29	EUR	99.326,50	117,33	104.897,46	5.570,96	XS2585239200
VOLKSWAGEN AG 1,75 2025-10-22	EUR	210.426,33	12.849,59	185.833,64	-24.592,69	XS2202902636
VOLKSWAGEN AG 3,88 2027-06-14	EUR	96.933,50	2.575,50	97.237,72	304,22	XS1629774230
VOLKSWAGEN AG 4,00 2031-04-11	EUR	20.069,40	567,16	20.388,67	319,27	XS2745726047
VOLKSWAGEN FIN AG 4,63 2026-03-24	EUR	113.987,66	-6.681,71	110.101,50	-3.886,16	XS1048428442
VONOVIA SE 0,25 2028-09-01	EUR	99.212,50	455,14	90.228,05	-8.984,45	DE000A3MP4U9
WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	99.883,00	2.661,56	104.620,06	4.737,06	XS2630465875
WESCO 1,33 2028-09-25	EUR	205.938,00	-2.112,16	188.368,13	-17.569,87	XS2054210252
WESTPAC BANKING CORP 0,77 2026-05-13	EUR	201.578,50	16.414,96	177.794,80	-23.783,70	XS2342206591
YORKSHIRE BUILDINDG 0,50 2028-07-01	EUR	100.834,00	-410,37	92.490,05	-8.343,95	XS2358471246
ZIMMER BIOMET HLD 3,52 2032-12-15	EUR	100.568,00	391,40	100.633,77	65,77	XS2875106168
TOTALES Renta fija privada cotizada		21.875.438,37	173.366,68	21.720.120,70	-155.317,67	
Emisiones avaladas						
EURO STABILITY MECHA 0,01 2030-03-04	EUR	211.623,60	285,33	210.983,73	-639,87	EU000A1Z99L8
KFW 2,75 2033-02-14	EUR	298.441,52	7.030,16	295.399,74	-3.041,78	XS2586942448

CLASE 8.ª



OP7690920

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Emisiones avaladas		510.065,12	7.315,49	506.383,47	-3.681,65	
Valores de entidades de crédito garantizados						
MAGYAR EXPORT-IMPORT 6,00 2029-05-16	EUR	100.901,50	3.547,99	108.389,39	7.487,89	XS2719137965
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		100.901,50	3.547,99	108.389,39	7.487,89	
Acciones y participaciones Directiva						
MORGAN STANLEY	EUR	2.250.360,00	-	2.284.200,00	33.840,00	LU2373719843
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.250.360,00	-	2.284.200,00	33.840,00	
TOTAL Cartera Exterior		28.846.838,14	133.488,81	28.727.606,84	-119.231,30	

CLASE 8ª



0P7690921

Bankinter Flexible Bond, F.L.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BILL4.5%310529 1 2025-03-31	USD	927.718,21	923.630,05	31/03/2025
BKO2%101226 1 2025-03-06	EUR	1.072.070,00	1.069.850,00	06/03/2025
BTPS 4.35%01133 1 2025-03-06	EUR	367.770,00	359.940,00	06/03/2025
UKT1.75%070937 1 2025-03-31	GBP	1.031.542,03	1.006.066,46	27/03/2025
TOTALES Futuros comprados		3.399.100,24	3.359.486,51	
Futuros vendidos				
BILL3.875%150834 1 2025-03-20	USD	324.993,98	322.380,17	20/03/2025
BILL4.125%311031 1 2025-03-20	USD	211.777,79	209.972,49	20/03/2025
BTPS1,1% 010427 1 2025-03-06	EUR	431.440,00	429.680,00	06/03/2025
DBR2.2%150234 1 2025-03-06	EUR	3.602.880,00	3.602.880,01	06/03/2025
DBR2.5%150854 1 2025-03-06	EUR	530.720,00	530.720,01	06/03/2025
FRTR3.5%251133 1 2025-03-06	EUR	249.800,00	246.800,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		5.351.611,77	5.342.432,68	
TOTALES		8.750.712,01	8.701.919,19	

CLASE 8.ª



0P7690922



CLASE 8.ª



OP7690923

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2025 se cerró como un ejercicio sorprendentemente positivo para la mayoría de los activos financieros, a pesar de haber estado marcado por sobresaltos significativos. La combinación de crecimiento económico global, expectativas crecientes sobre el potencial transformador de la inteligencia artificial y varias rondas de recortes de tipos por parte de los principales bancos centrales generó un contexto favorable para los activos de riesgo.

El elemento dominante del año fueron las tensiones comerciales generadas por la nueva administración estadounidense. La sucesión de anuncios de aranceles, primero sobre Canadá y México, posteriormente sobre China, la Unión Europea y Japón, provocó movimientos bruscos en los mercados, siendo especialmente dramática la caída del S&P 500 en abril, cuando se desplomó más de un 10% en solo dos sesiones. Después, la situación mejoró gracias a que se suspendieron el grueso de los aranceles, se establecieron pausas temporales y posteriores acuerdos bilaterales. Dicho esto, al cierre del año persistía la incertidumbre legal sobre la autoridad presidencial para imponer estas medidas.

La geopolítica aportó también momentos de tensión. La reactivación de negociaciones entre Estados Unidos y Rusia sobre Ucrania impulsó un nuevo ciclo de gasto en defensa en Europa, mientras que el cruce de ataques entre Israel e Irán generó un repunte puntual del petróleo, que posteriormente se moderó gracias a un alto el fuego inesperadamente rápido. En paralelo, el deterioro fiscal en países como Estados Unidos, Francia y Reino Unido alimentó dudas sobre la sostenibilidad presupuestaria, lo que se tradujo en episodios de venta en sus respectivos mercados de deuda.

Mientras tanto, los bancos centrales fueron adaptando sus mensajes a un entorno donde el crecimiento empezaba a perder tracción. La Reserva Federal recortó los tipos en tres ocasiones entre septiembre y diciembre, coincidiendo con un deterioro progresivo del mercado laboral estadounidense. Así, los tipos oficiales cerraron el año en el rango 3,50%-3,75%. El Banco de Japón siguió endureciendo su política con dos subidas de tipos, llevando su referencia a 0,75%, el nivel más alto desde 1995. En Europa, el Banco Central Europeo recortó los tipos en cuatro ocasiones hasta dejar el tipo de depósito en 2% en junio y no introducir cambios en el resto del año.



CLASE 8.^a



OP7690924

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

La renta variable mundial registró avances sólidos durante el año. En Estados Unidos, el S&P500 se revalorizó +16,4%. El Eurostoxx 50 también acabó el año en niveles máximos históricos, con una subida de +18,3%. España vivió una remontada especialmente intensa, con un Ibex 35 que subió +49,3% en el conjunto del ejercicio. El índice global MSCI world en dólares subió +19,5% en 2025. Eso sí, si traducimos la rentabilidad a euros, la revalorización se reduciría hasta el +5,4%.

Entre los sectores europeos, destacaron claramente las financieras, que subieron +41% en el año. Todos los sectores registraron avances en 2025 salvo consumo cíclico, que sufrió una ligera caída de -0,1% en el conjunto del ejercicio.

En renta fija, el comportamiento fue mixto. El giro de la Reserva Federal favoreció a los bonos estadounidenses, especialmente a los de corto plazo, por lo que la curva de tipos ganó pendiente. La rentabilidad a diez años cayó 40 puntos básicos en el ejercicio hasta situarse en 4,17%. En Europa, en cambio, la deuda soberana tuvo que asimilar el fin del ciclo de recortes del BCE y la perspectiva de mayores necesidades de financiación en algunos países, especialmente Alemania, lo que impulsó al alza la rentabilidad del Bund. Su TIR subió +49 puntos básicos para cerrar el año en 2,86%.

En España e Italia las primas de riesgo mostraron un comportamiento muy favorable, con caídas anuales de -26 y -46 puntos básicos, respectivamente. La situación política de Francia se fue calmando a lo largo del año, pero a pesar de todo su prima de riesgo subió y cerró 2025 por encima de la de Italia, en 71 puntos básicos vs 70 puntos básicos en Italia. La prima española acabó el ejercicio en 43 puntos básicos.

El dólar fue uno de los grandes perdedores del año, debilitándose frente a todas las divisas del G10. El cruce eurodólar subió +13% en el año, para cerrar en 1,1746.

Los metales preciosos fueron los grandes ganadores del ejercicio. Oro, plata, platino y paladio vivieron subidas extraordinarias, impulsadas por la caída de los tipos reales, la incertidumbre geopolítica y la búsqueda de protección frente a riesgos inflacionistas de largo plazo. En concreto, el precio del oro subió +65% en 2025 hasta 4.319 dólares la onza.

En el extremo contrario, el petróleo encadenó su tercer año de caídas, lastrado por una demanda más débil y por la resolución rápida de los episodios de tensión en Oriente Medio. El precio del Brent cayó -18,5% en el año, hasta situarse en 60 dólares por barril.



CLASE 8.^a



OP7690925

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Expectativas para el ejercicio 2026

Las previsiones para la economía mundial en 2026 se han revisado al alza, si bien siguen sujetas a un importante grado de incertidumbre derivado de las tensiones geopolíticas. En principio, en 2026 se logrará un crecimiento moderado apoyado en la adaptación gradual del comercio internacional al nuevo entorno tarifario, a la resiliencia del consumo privado y al impulso de la inversión en infraestructuras, en un contexto de políticas monetarias menos restrictivas.

La inflación continuará desacelerándose, acercándose a los objetivos de los bancos centrales, gracias a la relajación de los precios energéticos y de los costes laborales. Se prevé que los mercados laborales continúen sólidos, aunque con cierta moderación en la creación de puestos de trabajo, por un menor dinamismo de la actividad.

Tras las últimas bajadas de tipos llevadas a cabo por el Banco Central Europeo, se anticipa un periodo de estabilidad en los tipos de interés, por lo que no debería haber cambios en 2026, siempre que la inflación continúe contenida y la actividad prosiga con su recuperación gradual.

En Estados Unidos hay más incertidumbre sobre la evolución de los tipos ya que el mercado laboral ha dado signos de debilidad al tiempo que la inflación continúa por encima del objetivo. En este contexto, el mercado descuenta dos bajadas de tipos adicionales en 2026, teniendo lugar la primera de ellas en el mes de junio.

La política fiscal en EE. UU. seguirá siendo un factor de atención, especialmente por la posible revisión legal de algunos aranceles. En Europa, será relevante la expansión fiscal de Alemania mientras que Francia debería seguir ajustando sus cuentas públicas.

Para 2026, anticipamos que las bolsas globales seguirán mostrando una resiliencia notable, aunque en un contexto marcado por un delicado equilibrio entre crecimiento económico moderado y una inflación aún persistente en EE.UU.

El principal catalizador será un crecimiento sostenido de los beneficios empresariales, estimado en tasas de doble dígito tanto en los mercados desarrollados como en los emergentes, respaldado por unas políticas monetarias relativamente acomodaticias y por el apoyo de las políticas fiscales.

En Estados Unidos, el liderazgo del mercado seguirá apoyándose en la innovación tecnológica, con especial protagonismo de la inteligencia artificial y de la inversión en infraestructuras.

Por su parte, Europa y los mercados emergentes ofrecerán oportunidades atractivas, impulsadas por una recuperación de beneficios, estímulos fiscales, renovados flujos de inversión y valoraciones más atractivas, lo que configura un perfil de riesgo-retorno más favorable.



CLASE 8.ª



OP7690926

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

No obstante, la volatilidad seguirá siendo un elemento inherente al mercado, dada la persistencia de riesgos geopolíticos, desequilibrios fiscales, la elevada concentración de beneficios en un reducido número de compañías estadounidenses y unas valoraciones exigentes en dicho mercado.

En este contexto, será clave una gestión activa, diversificada y selectiva, priorizando compañías de calidad y temáticas estructurales.

De cara a 2026, adoptamos una duración moderada en nuestras carteras. Nos posicionamos en duraciones medias en torno a los tres años, aunque con una construcción diferenciada según el tipo de activo.

En concreto, preferimos vencimientos algo más largos en la renta fija privada con grado de inversión frente a los de la deuda pública. Por un lado, las curvas de crédito han ganado pendiente, lo que hace atractivo asumir plazos ligeramente superiores. Por otro lado, aunque las curvas de deuda soberana también presentan mayor pendiente que hace un año, la percepción de un deterioro fiscal en numerosos países, junto con las elevadas necesidades de financiación y emisión, nos lleva a mantener una postura más prudente en los vencimientos gubernamentales.

No anticipamos nuevos estrechamientos significativos en los diferenciales de crédito en 2026 pero sí esperamos que se mantengan contenidos.

Dentro de los bonos de gobiernos, preferimos la deuda periférica a los bonos alemanes dadas las elevadas necesidades de emisión de Alemania, y esto a pesar de que las primas pagadas por Italia y España se encuentran en mínimos históricos.

Respecto al crédito, mantenemos una sobreponderación en bonos de entidades financieras.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



OP7690927

Bankinter Flexible Bond, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.